



भारत का राजपत्र The Gazette of India

असाधारण
EXTRAORDINARY

भाग II—खण्ड 3—उप-खण्ड (i)
PART II—Section 3—Sub-section (i)

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 51]
No. 51]

नई दिल्ली, सोमवार, फरवरी 8, 1999/माघ 19, 1920
NEW DELHI, MONDAY, FEBRUARY 8, 1999/MAGHA 19, 1920

भारतीय रिजर्व बैंक
(विदेशी मुद्रा नियंत्रण विभाग)
(केन्द्रीय कार्यालय)

अधिसूचना

मुंबई, 3 अक्टूबर, 1998

24 प्रतिशत/40 प्रतिशत योजना के अधीन अनिवासी भारतीयों तथा विदेशी कंपनियों (ओसीबीएस)
को इक्विटी शेयर जारी करने के लिए अनुमति

सा.का. नि. 69(अ).—विदेशी मुद्रा विनियमन अधिनियम, 1973 (1973 का 46) की धारा 29 की उपधारा (1) के खण्ड (बी) के साथ पठित धारा 19 की उपधारा (1) के खण्ड (ए) तथा खण्ड (डी) के अनुसरण में भारतीय रिजर्व बैंक भारत में निगमित कंपनी को इक्विटी शेयरों अथवा परिवर्तनीय डिबेंचरों के रूप में उस सीमा तक प्रतिभूति भारतीय राष्ट्रीयता अथवा मूल के अनिवासियों अथवा विदेशी कंपनी निकायों को क्रमशः पैरा 2 तथा पैरा 3 में उल्लिखित शर्तों के अधीन जारी करने और ऐसे शेयरों को भारत के बाहर उनके आवास स्थान अथवा इलाके में, जैसा भी मामला हो, भेजने की सहर्ष अनुमति प्रदान करता है :

यशर्त कि कंपनी कृषि/बागान गतिविधि, स्थावर संपदा व्यापार (स्थावर संपदा विकास को छोड़कर) में व्यस्त नहीं है अथवा निधि कंपनी के रूप में नहीं है ।

स्पष्टीकरण : इस अधिसूचना के प्रयोजन के लिए

“(अ) कोई भी व्यक्ति (पाकिस्तान अथवा बांग्लादेश अथवा श्रीलंका के नागरिक को छोड़कर) “ भारतीय मूल ” का समझा जायेगा, यदि

(i) वह किसी भी समय भारतीय पासपोर्ट धारक रहा है; अथवा

(ii) वह अथवा उसके माता-पिता में से कोई एक अथवा उसके दादा-दादी में से कोई एक भी भारतीय संविधान अथवा नागरिकता अधिनियम, 1955 (1955 का 57) के तहत भारतीय नागरिक था,

(आ) “ विदेशी कंपनी निकाय ” का अर्थ है कि प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से भारतीय राष्ट्रीयता अथवा मूल के अनिवासियों द्वारा कम से कम 60 प्रतिशत सीमा तक अधिस्वामित्व वाली कोई भी विदेशी कंपनी, साझेदार फर्म, सोसाइटी और अन्य कंपनी निकाय और इसमें कोई विदेशी न्याय भी शामिल है जिसमें प्रत्यक्ष अथवा अप्रत्यक्ष किंतु अटल रूप में कम से कम 60 प्रतिशत हिताधिकारी अनिवासी भारतीय हों ” ।

2. इस अनुमति के अनुसरण में इक्विटी शेयरों के रूप में प्रतिभूति का निर्गम नीचे उल्लिखित सीमा से अधिक नहीं होना चाहिए :—

- | | |
|---|--|
| (i) विनिर्दिष्ट कंपनी द्वारा शेयरों का निर्गम | जारी करने वाली कंपनी द्वारा जारी किये गये नये निर्गम का 40 प्रतिशत |
| (ii) कोई अन्य कंपनी | जारी करने वाली कंपनी द्वारा जारी किये गये नये निर्गम का 24 प्रतिशत |

स्पष्टीकरण :— इस खंड के प्रयोजनार्थ "विनिर्दिष्ट कंपनी" का अर्थ है कि कोई भी कंपनी जो निम्नलिखित गतिविधियों में लगी हुई है :

- (क) औद्योगिक/विनिर्माण गतिविधि
- (ख) नौवहन
- (ग) पर्यटन विभाग द्वारा प्रदान तीन सितारा श्रेणी और उससे अधिक के ऊपर के होटल
- (घ) सरकार द्वारा आवश्यक अनुमति प्राप्त अस्पताल अथवा रोग निदान केन्द्र
- (ङ) तेल अन्वेषण
- (च) कम्प्यूटर सॉफ्टवेयर विकास

3. अनिवासी भारतीयों और विदेशी कंपनी निकायों (एतदपरचात अनिवासी भारतीय निवेश के रूप में उल्लिखित) को इक्विटी शेयरों या परिवर्तनीय डिबेंचरों के रूप में प्रतिभूति निर्गम के लिए इसमें दी गई सामान्य अनुमति निम्नलिखित शर्तों के अधीन होगी, अर्थात् :

- (i) वर्तमान कंपनी द्वारा शेयरों के निर्गम के मामले में
 - (क) अनिवासी निवेशकों के लिए निर्गम मूल्य को दर्शाते हुए शेयरों के अधिमन्य आबंटन, यदि कोई हो, के संबंध में बोर्ड संकल्प पारित किया गया है।
 - (ख) निर्गम मूल्य को दर्शाते हुए ऐसे अधिमन्य आबंटन के संबंध में, जहां लागू हो, वहां कंपनी अधिनियम, 1958 की धारा 81 (1 ए) के अधीन विशेष संकल्प पारित किया गया है।
 - (ग) सूर्योदय कंपनी के मामले में, निर्गम के लिए मूल्य का परिकलन भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (सेबी) के दिशानिर्देशों के अनुसार किया गया है और कंपनी के संविधिक लेखा परीक्षकों द्वारा विधिवत प्रमाणित है और किसी अन्य कंपनी के मामले में शेयरों के उचित मूल्य का परिकलन भूतपूर्व सीसीआई के दिशानिर्देशों के अनुसार एक स्वतंत्र सनदी लेखाकार द्वारा किया गया है;
- (ii) किसी भी प्राधिकारी, संविधिक अथवा अन्यथा से गतिविधि के आवश्यक अनुमोदन, जहां अपेक्षित है, कंपनी ने प्राप्त किया है;
- (iii) अनिवासी भारतीय निवेशक को जारी किये जाने वाले शेयरों के लिए भुगतान विदेश से सामान्य बैंकिंग माध्यम से और/या अनिवासी भारतीय निवेशकों के अनिवासी विदेशी/विदेशी मुद्रा अनिवासी खाता से नामे डालकर प्रेषण के द्वारा प्राप्त किया गया है;
- (iv) अनिवासी भारतीय निवेशकों द्वारा रिजर्व बैंक के पूर्वानुमोदन के बगैर शेयरों का विनिवेश नहीं किया जाना चाहिए;
- (v) निर्गम जारी करने वाली कंपनी को रिजर्व बैंक के क्षेत्रीय कार्यालय के पास निम्नलिखित को निर्गम की तिथि से 30 दिनों के भीतर दाखिल करना होगा;
 - (क) विधिवत पूरी की गई फार्म आइएमडी (आर) की एक प्रति;
 - (ख) विदेशी से निधियों की प्राप्ति के साक्ष्य में मूल विदेशी आवक प्रेषण प्रमाणपत्र (एफआरआरसी) अथवा बैंक प्रमाणपत्र जो अनिवासी भारतीय निवेशक के अनिवासी विदेशी/विदेशी मुद्रा अनिवासी खाते में डाले गये नये नामे को दर्शाता है; जैसा भी मामला हो;
 - (ग) निर्गम जारी करने वाली कंपनी का ज्ञापन और संस्था के अन्तर्नियम;
 - (घ) निर्गम तिथि, शेयरों की संख्या और निर्गम मूल्य आदि शेयरों के ब्यौरों को अन्तर्विष्ट करते हुए सनदी लेखाकार से मूल प्रमाणपत्र;
 - (ङ) उक्त पैरा 3(i) में संदर्भित बोर्ड संकल्प, विशेष संकल्प, सनदी लेखाकार के प्रमाणपत्र अथवा सनदी लेखाकार के परिकलन में से प्रत्येक की एक प्रमाणित प्रति;
 - (च) कुल निर्गम का आकार, अनिवासी भारतीय निवेशकों/विदेशी कंपनी निकायों और निवासियों के लिए निर्गम को दर्शाते हुए बोर्ड संकल्प की प्रमाणित प्रति;
 - (छ) विदेशी कंपनी निकाय द्वारा निवेश के मामले में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से 60 प्रतिशत पर अनिवासी भारतीय निवेशक की शेयर-धारिता को दर्शाते हुए फार्म ओएस/ओएसआई में प्रमाणपत्र;
 - (ज) इस आशय का वचन पत्र कि निर्गम जारी करने वाली कंपनी कृषि/बागान गतिविधि, स्थावर संपदा व्यापार का पर (स्थावर संपदा विकास को छोड़कर) अथवा निधि कंपनी के रूप में लिप्त नहीं है और नहीं होगी।
 - (झ) रिजर्व बैंक द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट अथवा अपेक्षित अन्य ब्यौरे और दस्तावेज।

[सं. फेरा/187/98/आरबी]

सी. हरिकुमार, कार्यपालक निदेशक

RESERVE BANK OF INDIA
(Exchange Control Department)
CENTRAL OFFICE
NOTIFICATION

Mumbai, the 3rd October, 1998

Permission for issue of equity shares to NRIs and OCBs under 24% / 40% scheme.

G.S.R. 69(E).—In pursuance of clause (a) and clause (d) of sub-section (1) of Section 19 read with clause (b) of sub-section (1) of Section 29 of the Foreign Exchange Regulation Act, 1973 (46 of 1973) the Reserve Bank is pleased to permit a company incorporated in India to issue security being equity shares or convertible debentures to the extent and subject to the conditions mentioned in para 2 and para 3 respectively, to Non-residents of Indian nationality or origin (NRIs) or to Overseas Corporate Body (OCBs), and to send such shares out of India to their place of residence or location as the case may be.

Provided that the company is not engaged in agricultural/plantation activity, real estate business (excluding real estate development) or as a Nidhi Company.

Explanation :— For the purpose of this Notification—

- (a) a person (not being a citizen of Pakistan or Bangla Desh or Sri Lanka) shall be deemed to be of "Indian Origin", if—
 - (i) he, at any time, held an Indian passport; or
 - (ii) he, or either of his parents or his grandparents was citizen of India by virtue of Constitution of India or the Citizenship Act, 1955 (57 of 1955).
- (b) "Overseas Corporate Body (OCB)" means any overseas company, partnership firm, society and other corporate body predominantly owned directly or indirectly to the extent of atleast 60% by non-residents of Indian nationality or origin (NRIs) and includes any overseas trust in which not less than 60% beneficial interest is held by NRIs, directly or indirectly but irrevocably.
2. The issue pursuant to this permission, of security being equity shares shall not exceed the limit mentioned below .
 - (i) issue of shares by a specified company — 40% of the new issue made by the issuer company
 - (ii) any other company — 24% of the new issue made by the issuer company.

Explanation.— For the purpose of this clause, a "specified company" means a company engaged in any of the following activities—

- (a) Industrial/manufacturing activity,
- (b) Shipping,
- (c) Hotel having 3 Star category and above awarded by Department of Tourism,
- (d) Hospital or diagnostic centre holding requisite permission from the Government,
- (e) Oil exploration,
- (f) Computer software development.

3 The general permission granted herein to issue security being equity shares or convertible debentures to NRIs and OCBs (hereinafter referred to as "NRI investment") is subject to the following conditions, namely :—

- (i) in the case of issue of shares by an existing company—
 - (a) Board Resolution has been passed in connection with preferential allotment of shares, if any, to NRI investors indicating the issue price;
 - (b) Special Resolution has been passed under Section 81(1A) of the Companies Act, 1956, wherever applicable in connection with such preferential allotment, indicating the issue price,
 - (c) in the case of a listed company, the price for the issue is worked out according to SEBI guidelines and is duly certified by the company's statutory auditors; and in case of any other company, calculation of fair value of shares (as per erstwhile CCI guidelines) is made by an independent Chartered Accountant;
- (ii) approval, wherever necessary, from any authority, statutory or otherwise, required for the activity, is obtained by the company;

- (iii) payment for the shares to be issued to the NRI investors has been received either by way of remittance from abroad through normal banking channel and/or by debit to NRE/FCNR account of the NRI investors;
- (iv) No disinvestment of shares by the NRI investors shall be made without previous permission of the Reserve Bank.
- (v) the issuer company files with the Regional Office of Reserve Bank, not later than thirty days from the date of issue, the following—
 - (a) one copy of Form ISD(R) duly completed;
 - (b) original Foreign Inward Remittance Certificate (FIRC) evidencing receipt of funds from abroad or bank certificate indicating debit to NRE/FCNR account of the NRI investor, as the case may be;
 - (c) Memorandum and Articles of Association of the issuer company;
 - (d) original certificate by a Chartered Accountant, containing particulars of shares issued, date of issue, number of shares, and the issue price;
 - (e) certified copy each of Board Resolution, Special Resolution, Statutory Auditor's Certificate, or the Chartered Accountant's calculation, referred to in para 3(i) above;
 - (f) certified copy of the Board Resolution indicating size of the total issue, issue to NRIs/OCBs and residents;
 - (g) certificate in Form OAC/OAC I indicating the NRI shareholding at 60% either directly or indirectly in case of investment by an OCB;
 - (h) an undertaking that the issuer company is not, and shall not be, engaged in agricultural/plantation activity, real estate business (excluding real estate development) or as a Nidhi company;
 - (i) such other particulars and documents as may be required or specified by the Reserve Bank from time to time.

[No. FERA/187/98/RB]

C. HARI KUMAR, Executive Director

अधिसूचना

मुम्बई, 2 दिसम्बर, 1998

**अनिवासी भारतीयों तथा विदेशी कंपनी निकायों को 24 प्रतिशत/40 प्रतिशत योजना के अंतर्गत
इक्विटी शेयरों को जारी करने के लिए अनुमति**

सा.का.नि. 70(अ).—विदेशी मुद्रा विनियमन अधिनियम, 1973 (1973 का 46) की धारा 29 की उपधारा (1) के खंड (बी) के साथ पठित धारा 19 की उपधारा (1) के खंड (ए) तथा खंड (डा) के अनुसरण में और दिनांक 3 अक्टूबर, 1998 की अपनी अधिसूचना सं. फेरा 187/98 आर.बी. में आंशिक आशोधन करते हुए रिजर्व बैंक यह निदेश देता है कि उक्त अधिसूचना निम्न प्रकार से संशोधित की जाएगी, यथा :—

उक्त अधिसूचना के पैरा 2 के लिए निम्नलिखित पैरा प्रतिस्थापित किया जाए, यथा :—

“इक्विटी शेयरों के रूप में प्रतिभूति की इस अनुमति के अनुसरण में निर्गम नीचे उल्लिखित सीमा से अधिक नहीं होना चाहिए।

- (i) एक विनिर्दिष्ट कंपनी द्वारा : जारीकर्ता कंपनी द्वारा किये गये
शेयरों का निर्गम नये निर्गम का 51 प्रतिशत
- (ii) कोई अन्य कंपनी : जारी कर्ता कंपनी द्वारा किये गये
नये निर्गम का 24 प्रतिशत

स्पष्टीकरण.—इस खंड के प्रयोजनार्थ “एक विनिर्दिष्ट कंपनी” का अर्थ है वह कंपनी जो किसी ऐसे विनिर्माण कार्यकलाप में लगी हुई है जो कि अस्थायी रूप से प्रचलित उद्योग मंत्रालय, भारत सरकार द्वारा औद्योगिक नीति 1991 के विवरण के अनुबंध III के रूप में प्रकाशित सूची में विनिर्दिष्ट कार्यकलाप के रूप में न हो और जिसके शेयरों को स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध नहीं किया गया हो।”

[सं. फेरा / 90/98/आर बी]

खिजर अहमद, कार्यपालक निदेशक

NOTIFICATION

Mumbai, the 2nd December, 1998

Permission for issue of equity shares to NRIs and OCBs under 24%/40% Scheme

G.S.R. 70(E).—In pursuance of Clause (a) and Clause (d) of sub-section (1) of Section 19 read with Clause (b) of sub-section (1) of section 29 of the Foreign Exchange Regulation Act, 1973 (46 of 1973) and in partial modification of its Notification No. F.E.R.A. 187/98-RB dated 3rd October, 1998 the Reserve Bank directs that the said Notification shall be amended in the following manner, namely:—

For para 2 of the said Notification, the following para shall be substituted, namely:—

“The issue pursuant to this permission of security being equity shares shall not exceed the limit mentioned below:

- | | |
|--|--|
| (i) issue of shares by a specified company | : 51% of the new issue made by the issuer company. |
| (ii) any other company | : 24% of the new issue made by the issuer company |

Explanation:—For the purpose of this Clause, “a specified company” means a company engaged in manufacturing activity, not being an activity specified in the list for the time being in force published by the Ministry of Industries, Government of India, as Annexure III to the Statement of Industrial Policy, 1991 and whose shares are not listed on a Stock Exchange.”

[No. FERA/90/98/RB]

KHIZER AHMED, Executive Director

